

## **Fon Fineco I, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Fon Fineco I, F.I. por encargo de los administradores de GIIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la Sociedad gestora):

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fon Fineco I, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|

### Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con GIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

#### *Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

#### *Valoración de la cartera*

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

#### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

#### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

27 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 03/22/02101

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

**Balance al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

| ACTIVO                                    | 2021                | 2020 (*)            |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                   | -                   |
| Inmovilizado intangible                   | -                   | -                   |
| Inmovilizado material                     | -                   | -                   |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                   | -                   |
| Mobiliario y enseres                      | -                   | -                   |
| Activos por impuesto diferido             | -                   | -                   |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>6 722 982,78</b> | <b>9 151 089,30</b> |
| Deudores                                  | 66 392,40           | 204 030,10          |
| Cartera de inversiones financieras        | 4 118 128,06        | 5 616 373,31        |
| Cartera interior                          | 1 430 682,72        | 1 370 073,97        |
| Valores representativos de deuda          | 490 000,00          | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                | 541 475,50          | 983 160,84          |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 399 207,22          | 386 913,13          |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   | -                   |
| Derivados                                 | -                   | -                   |
| Otros                                     | -                   | -                   |
| Cartera exterior                          | 2 687 446,72        | 4 246 299,34        |
| Valores representativos de deuda          | 100 150,38          | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                | 2 587 296,34        | 4 246 299,34        |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                   | -                   |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   | -                   |
| Derivados                                 | -                   | -                   |
| Otros                                     | -                   | -                   |
| Intereses de la cartera de inversión      | (1,38)              | -                   |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                   | -                   |
| Periodificaciones                         | -                   | -                   |
| Tesorería                                 | 2 538 462,32        | 3 330 685,89        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>6 722 982,78</b> | <b>9 151 089,30</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



**Fon-Fineco I, Fondo de Inversión**

**Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2021</b>         | <b>2020 (*)</b>     |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>6 708 652,18</b> | <b>9 135 830,72</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 6 708 652,18        | 9 135 830,72        |
| Capital                                                             | -                   | -                   |
| Partícipes                                                          | (3 449 583,83)      | 451 175,16          |
| Prima de emisión                                                    | -                   | -                   |
| Reservas                                                            | -                   | -                   |
| (Acciones propias)                                                  | -                   | -                   |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | 9 513 951,41        | 9 513 951,41        |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                   | -                   |
| Resultado del ejercicio                                             | 644 284,60          | (829 295,85)        |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                   | -                   |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                   | -                   |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                   | -                   |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | -                   | -                   |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                   | -                   |
| Deudas a largo plazo                                                | -                   | -                   |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                   | -                   |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>14 330,60</b>    | <b>15 258,58</b>    |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                   | -                   |
| Deudas a corto plazo                                                | -                   | -                   |
| Acreedores                                                          | 14 330,60           | 15 258,58           |
| Pasivos financieros                                                 | -                   | -                   |
| Derivados                                                           | -                   | -                   |
| Periodificaciones                                                   | -                   | -                   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>6 722 982,78</b> | <b>9 151 089,30</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2021</b>         | <b>2020 (*)</b>     |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>372 722,50</b>   | <b>1 627 415,00</b> |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                   | -                   |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 372 722,50          | 1 627 415,00        |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>4 956 642,55</b> | <b>5 280 403,66</b> |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                   | -                   |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                   | -                   |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                   | -                   |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                   | -                   |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | 4 956 642,55        | 5 280 403,66        |
| Otros                                                               | -                   | -                   |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>5 329 365,05</b> | <b>6 907 818,66</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**Fon-Fineco I, Fondo de Inversión****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

|                                                                     | 2021               | 2020 (*)            |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                  | -                   |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | 1 978,61           | 4 786,15            |
| Gastos de personal                                                  | -                  | -                   |
| Otros gastos de explotación                                         | (73 291,73)        | (114 652,45)        |
| Comisión de gestión                                                 | (65 979,47)        | (105 976,80)        |
| Comisión de depositario                                             | (2 736,01)         | (4 502,82)          |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                  | -                   |
| Otros                                                               | (4 576,25)         | (4 172,83)          |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                  | -                   |
| Excesos de provisiones                                              | -                  | -                   |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                  | -                   |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(71 313,12)</b> | <b>(109 866,30)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 78 776,36          | 158 674,31          |
| Gastos financieros                                                  | (2 581,76)         | (1 422,62)          |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 821 404,44         | 187 082,53          |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 259 482,90         | (50 182,84)         |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 561 921,54         | 161 170,89          |
| Por operaciones con derivados                                       | -                  | 76 094,48           |
| Otros                                                               | -                  | -                   |
| Diferencias de cambio                                               | (0,73)             | -                   |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (178 762,98)       | (1 063 763,77)      |
| Deterioros                                                          | -                  | -                   |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (163 366,75)       | (462 112,80)        |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 63 360,47          | (849 536,27)        |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (78 756,70)        | 247 885,30          |
| Otros                                                               | -                  | -                   |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>718 835,33</b>  | <b>(719 429,55)</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>647 522,21</b>  | <b>(829 295,85)</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (3 237,61)         | -                   |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>644 284,60</b>  | <b>(829 295,85)</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 644 284,60        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                 |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                 |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>644 284,60</b> |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                          | Partícipes            | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total               |
|------------------------------------------|-----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>451 175,16</b>     | -        | <b>9 513 951,41</b>                 | <b>(829 295,85)</b>     | -                    | -                         | <b>9 135 830,72</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                     | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por errores                      | -                     | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>451 175,16</b>     | -        | <b>9 513 951,41</b>                 | <b>(829 295,85)</b>     | -                    | -                         | <b>9 135 830,72</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                     | -        | -                                   | 644 284,60              | -                    | -                         | 644 284,60          |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | (829 295,85)          | -        | -                                   | 829 295,85              | -                    | -                         | -                   |
| Operaciones con partícipes               | 363 798,88            | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 363 798,88          |
| Suscripciones                            | (3 435 262,02)        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (3 435 262,02)      |
| Reembolsos                               | -                     | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                     | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>(3 449 583,83)</b> | -        | <b>9 513 951,41</b>                 | <b>644 284,60</b>       | -                    | -                         | <b>6 708 652,18</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | (829 295,85)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>(829 295,85)</b> |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                          | Partícipes          | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                |
|------------------------------------------|---------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>5 134 561,73</b> | -        | <b>9 513 951,41</b>                 | <b>1 710 826,55</b>     | -                    | -                         | <b>16 359 339,69</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>5 134 561,73</b> | -        | <b>9 513 951,41</b>                 | <b>1 710 826,55</b>     | -                    | -                         | <b>16 359 339,69</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                   | -        | -                                   | (829 295,85)            | -                    | -                         | (829 295,85)         |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 1 710 826,55        | -        | -                                   | (1 710 826,55)          | -                    | -                         | -                    |
| Operaciones con partícipes               | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Suscripciones                            | 122 661,07          | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 122 661,07           |
| Reembolsos                               | (6 516 874,19)      | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (6 516 874,19)       |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                   | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>451 175,16</b>   | -        | <b>9 513 951,41</b>                 | <b>(829 295,85)</b>     | -                    | -                         | <b>9 135 830,72</b>  |



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Fon-Fineco I, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 1 de julio de 1991. Tiene su domicilio social en Calle Ercilla, nº 24, Bilbao.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 4 de julio de 1991 con el número 248, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a G.I.I.C. Fineco, S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 esta entidad está integrada en el Grupo Kutxabank, cuya sociedad dominante es Kutxabank S.A., siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Asimismo, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con domicilio social en Gran Vía 19-21 de Bilbao, tiene la facultad de ejercer el control sobre Kutxabank. Por lo tanto, Kutxabank y sus Sociedades Dependientes forman parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria.

La Entidad Depositaria del Fondo ha sido BNP Paribas Securities Services, sucursal en España hasta 26 de noviembre de 2021, fecha a partir de la cual ha pasado a ser Cecabank. S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión y la normativa aplicable a los Fondos de Inversión, la Sociedad Gestora puede percibir una comisión máxima sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 2,25% y del 18,00%, respectivamente. La comisión de gestión durante el ejercicio 2021 ha sido del 0,85% del patrimonio. La comisión de gestión durante el ejercicio 2020 fue del 1,50% sobre el patrimonio hasta el 9 de enero, fecha a partir de la cual pasó a ser del 0,85%. La comisión de gestión sobre los rendimientos íntegros ha sido del 5% en ambos ejercicios. En el ejercicio 2021 no se ha devengado comisión por este concepto.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Desde el 1 de enero de 2019 hasta el 8 de enero de 2020 la comisión de depositaria fue el 0,04%. A partir del 9 de enero de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2020 la comisión de depositaria fue del 0,036%. En el ejercicio 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,036% hasta el 26 de noviembre de 2021, fecha a partir de la cual ha pasado a ser del 0,027%.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, han ascendido en los ejercicios 2021 y 2020 a 1.978,61 y 4.786,15 euros, respectivamente.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dichas carteras.



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

#### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

##### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

##### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

##### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

##### d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

#### e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

### 3. **Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

#### b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

#### *i. Ingresos por intereses y dividendos*

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

#### *ii. Comisiones y conceptos asimilados*

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión, de depósito así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### *iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros*

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

#### *iv. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

#### c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

#### f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

#### g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

#### i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

#### j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

#### k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

#### l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

#### m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

## 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

|                                    | 2021             | 2020              |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía              | 26 075,09        | 129 585,60        |
| Administraciones Públicas deudoras | 39 815,81        | 73 054,48         |
| Operaciones pendientes de liquidar | -                | 917,00            |
| Otros                              | 501,50           | 473,02            |
|                                    | <b>66 392,40</b> | <b>204 030,10</b> |

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge las comisiones retrocedidas pendientes de cobro de Instituciones de Inversión Colectiva, por importe de 501,50 y 473,02 euros, respectivamente, y cuya liquidación se ha producido en los primeros días del ejercicio siguiente.



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

|                                      | 2021             | 2020             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 4 743,68         | 130,88           |
| Otros                                | 9 586,92         | 15 127,70        |
|                                      | <b>14 330,60</b> | <b>15 258,58</b> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

|                                                                                                    | 2021            | 2020          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 1 506,07        | 130,88        |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio                                                | 3 237,61        | -             |
|                                                                                                    | <b>4 743,68</b> | <b>130,88</b> |

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

|                                             | 2021                | 2020                |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>1 430 682,72</b> | <b>1 370 073,97</b> |
| Valores representativos de deuda            | 490 000,00          | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                  | 541 475,50          | 983 160,84          |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 399 207,22          | 386 913,13          |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>2 687 446,72</b> | <b>4 246 299,34</b> |
| Valores representativos de deuda            | 100 150,38          | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                  | 2 587 296,34        | 4 246 299,34        |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>(1,38)</b>       | <b>-</b>            |
|                                             | <b>4 118 128,06</b> | <b>5 616 373,31</b> |



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank. S.A. y BNP Paribas Securities Services, sucursal en España, respectivamente.

## 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

|                                     | 2021                | 2020                |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>    |                     |                     |
| Cuentas en euros                    | 1 245 914,41        | 793 973,32          |
| Cuentas en divisa                   | 156,87              | -                   |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>   |                     |                     |
| Otras cuentas de tesorería en euros | 1 292 391,04        | 2 536 712,57        |
|                                     | <b>2 538 462,32</b> | <b>3 330 685,89</b> |

Durante el ejercicio 2020 y hasta el 26 de noviembre de 2021, el tipo de interés aplicado a las cuentas de tesorería fue el tipo de interés EONIA, fecha a partir de la cual se comenzó a aplicar el tipo de interés EONIA menos el 1% del patrimonio del fondo a cierre del mes anterior.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas de Cecabank S.A. y BNP Paribas Securities Services, sucursal en España, respectivamente, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

## 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | 2021                | 2020                |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>6 708 652,18</u> | <u>9 135 830,72</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>487 073,75</u>   | <u>717 410,52</u>   |
| Valor liquidativo por participación | <u>13,77</u>        | <u>12,73</u>        |
| Número de partícipes                | <u>153</u>          | <u>233</u>          |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesiones modificaciones.

## 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

## 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

|                               | 2021                | 2020                |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | <u>4 956 642,55</u> | <u>5 280 403,66</u> |
|                               | <u>4 956 642,55</u> | <u>5 280 403,66</u> |



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021 y 2020, el régimen fiscal del Fondo está regulado por la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el apartado 4 del artículo quinto de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, tal y como se recoge en la letra a) del apartado segundo del artículo septuagésimo octavo de la citada Norma Foral.

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponibles negativas a aplicar en el ejercicio 2020 que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación procedentes de ejercicios anteriores será, como máximo, del 50% de la base imponible positiva previa a dicha compensación. El límite será del 70% para las microempresas y pequeñas empresas definidas en el artículo 13 de esta Norma Foral.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2021, se corresponde con la compensación en el ejercicio 2021 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores. A 31 de diciembre de 2020 no existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

#### 12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Adicionalmente, en el Anexos I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2021.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 2 miles de euros de euros, respectivamente. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

#### 13. Hechos Posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Adicionalmente, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.



Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

| Cartera Interior                                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---------------------------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|
| Adquisición temporal de activos con Depositario         |        |                    |           |                 |                          |
| REPOICECABANK[2,500]2022-01-03                          | EUR    | 490 000,00         | -         | 490 000,00      | -                        |
| TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario |        | 490 000,00         | -         | 490 000,00      | -                        |
| Acciones admitidas cotización                           |        |                    |           |                 |                          |
| Acciones[GLOBAL DOMINION                                | EUR    | 84 674,34          | -         | 112 692,99      | 28 018,65                |
| Acciones[GRIFOLS                                        | EUR    | 20 620,80          | -         | 12 738,60       | (7 882,20)               |
| Acciones[GESTAMP AUTOMOCION S.A.                        | EUR    | 59 122,22          | -         | 45 981,85       | (13 140,37)              |
| Acciones[INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX)                 | EUR    | 32 500,03          | -         | 31 668,30       | (831,73)                 |
| Acciones[MITTAL STEEL COMPANY,N.V.                      | EUR    | 37 461,38          | -         | 69 771,46       | 32 310,08                |
| Acciones[SOL MELIA                                      | EUR    | 55 972,72          | -         | 27 957,32       | (28 015,40)              |
| Acciones[RED ELECTRICA DE ESPAÑA,S.A.                   | EUR    | 47 577,76          | -         | 53 536,35       | 5 958,59                 |
| Acciones[EMPRESA NACIONAL DE CELU                       | EUR    | 75 962,66          | -         | 46 993,85       | (28 968,81)              |
| Acciones[BANCO SANTANDER                                | EUR    | 92 917,32          | -         | 60 368,47       | (32 548,85)              |
| Acciones[REPSOL                                         | EUR    | 49 977,59          | -         | 36 546,87       | (13 430,72)              |
| Acciones[TELEFONICA                                     | EUR    | 114 533,58         | -         | 43 219,44       | (71 314,14)              |
| TOTALES Acciones admitidas cotización                   |        | 671 320,40         | -         | 541 475,50      | (129 844,90)             |
| Acciones y participaciones Directiva                    |        |                    |           |                 |                          |
| Participaciones[FINANCIALS CREDIT FUND FI               | EUR    | 340 348,22         | -         | 399 207,22      | 58 859,00                |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva            |        | 340 348,22         | -         | 399 207,22      | 58 859,00                |
| TOTAL Cartera Interior                                  |        | 1 501 668,62       | -         | 1 430 682,72    | (70 985,90)              |



Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                       | Divisa | Valoración inicial | Intereses     | Valor razonable   | (Minusvalía) / Plusvalía |
|----------------------------------------|--------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Deuda pública</b>                   |        |                    |               |                   |                          |
| Bonos ESTADO ITALIANO 0,128 2024-01-30 | EUR    | 100 267,00         | (1,38)        | 100 150,38        | (116,62)                 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>           |        | <b>100 267,00</b>  | <b>(1,38)</b> | <b>100 150,38</b> | <b>(116,62)</b>          |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>   |        |                    |               |                   |                          |
| Acciones TOTAL SA-B                    | EUR    | 72 171,20          | -             | 63 999,42         | (8 171,78)               |
| Acciones ENGIE (GDF SUEZ)              | EUR    | 72 190,84          | -             | 68 310,49         | (3 880,35)               |
| Acciones NOKIA OY-J-A SHS              | EUR    | 72 168,85          | -             | 95 070,14         | 22 901,29                |
| Acciones AMUNDI LUXEMBOURG SA          | EUR    | 43 365,74          | -             | 50 857,55         | 7 491,81                 |
| Acciones SANOFI-SYNTHELABO SA          | EUR    | 79 762,93          | -             | 95 134,92         | 15 371,99                |
| Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC         | EUR    | 51 615,14          | -             | 34 545,59         | (17 069,55)              |
| Acciones KONINKLIJKE KPN NV            | EUR    | 82 416,68          | -             | 80 914,47         | (1 502,21)               |
| Acciones INT. NEDERL GROEP             | EUR    | 56 648,16          | -             | 62 605,59         | 5 957,43                 |
| Acciones AXA                           | EUR    | 102 285,43         | -             | 113 302,50        | 11 017,07                |
| Acciones ENI SPA                       | EUR    | 61 157,46          | -             | 54 207,92         | (6 949,54)               |
| Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN     | EUR    | 52 786,25          | -             | 89 278,41         | 36 492,16                |
| Acciones ALLIANZ AG                    | EUR    | 87 721,21          | -             | 109 016,25        | 21 295,04                |
| Acciones PORTUCEL - EMPRESA PRODUCTORA | EUR    | 25 865,50          | -             | 26 153,45         | 287,95                   |
| Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT          | EUR    | 34 486,93          | -             | 55 196,86         | 20 709,93                |
| Acciones STMICROELECTRONICS NV         | EUR    | 25 619,17          | -             | 64 664,67         | 39 045,50                |
| Acciones ATOS ORIGIN                   | EUR    | 51 959,28          | -             | 26 995,58         | (24 963,70)              |
| Acciones SIEMENS                       | EUR    | 9 332,40           | -             | 9 895,60          | 563,20                   |
| Acciones SIEMENS                       | EUR    | 80 325,27          | -             | 134 358,40        | 54 033,13                |
| Acciones BNP PARIBAS                   | EUR    | 34 615,60          | -             | 61 499,24         | 26 883,64                |
| Acciones GROUPE DANONE                 | EUR    | 86 402,80          | -             | 72 386,34         | (14 016,46)              |
| Acciones UMICORE SA                    | EUR    | 24 518,39          | -             | 24 846,25         | 327,86                   |
| Acciones NOS                           | EUR    | 42 267,50          | -             | 25 646,61         | (16 620,89)              |
| Acciones SOFTWARE AG                   | EUR    | 71 782,34          | -             | 59 881,56         | (11 900,78)              |
| Acciones DUERR AG                      | EUR    | 79 057,79          | -             | 75 345,36         | (3 712,43)               |
| Acciones PANDORA A/S                   | EUR    | 42 820,43          | -             | 48 157,40         | 5 336,97                 |
| Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG      | EUR    | 29 010,02          | -             | 58 531,36         | 29 521,34                |
| Acciones FAURECIA                      | EUR    | -                  | -             | 4 350,32          | 4 350,32                 |
| Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA      | EUR    | 38 455,99          | -             | 25 497,44         | (12 958,55)              |
| Acciones SOCIETE GENERALE              | EUR    | 101 898,73         | -             | 70 226,63         | (31 672,10)              |
| Acciones MICHELIN                      | EUR    | 69 235,04          | -             | 97 877,85         | 28 642,81                |
| Acciones STELLANTIS NV                 | EUR    | 75 602,01          | -             | 101 985,97        | 26 383,96                |
| Acciones PHILIPS ELECTRONICS NV        | EUR    | 56 098,37          | -             | 51 506,58         | (4 591,79)               |



Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial  | Intereses     | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía |
|----------------------------------------------|--------|---------------------|---------------|---------------------|--------------------------|
| Acciones SAP AG                              | EUR    | 38 841,87           | -             | 42 466,00           | 3 624,13                 |
| Acciones VMH MOET HENNESSY L. VUITTON        | EUR    | 35 776,80           | -             | 98 872,00           | 63 095,20                |
| Acciones UNILEVER PLC                        | EUR    | 75 478,26           | -             | 74 817,45           | (660,81)                 |
| Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV             | EUR    | 98 280,65           | -             | 63 484,98           | (34 795,67)              |
| Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA               | EUR    | 47 729,17           | -             | 111 236,70          | 63 507,53                |
| Acciones LINDE AG                            | EUR    | 21 083,55           | -             | 41 616,00           | 20 532,45                |
| Acciones GEA GROUP AG                        | EUR    | 33 016,64           | -             | 55 832,49           | 22 815,85                |
| Acciones DSM                                 | EUR    | 44 712,92           | -             | 86 724,00           | 42 011,08                |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>2 208 563,31</b> | <b>-</b>      | <b>2 587 296,34</b> | <b>378 733,03</b>        |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |        | <b>2 308 830,31</b> | <b>(1,38)</b> | <b>2 687 446,72</b> | <b>378 616,41</b>        |



Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

| Descripción                       | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del<br>contrato |
|-----------------------------------|--------|---------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Futuros vendidos                  |        |                                 |                 |                             |
| Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10 | EUR    | 372 722,50                      | 385 875,00      | 18/03/2022                  |
| TOTALES Futuros vendidos          |        | 372 722,50                      | 385 875,00      |                             |
| TOTALES                           |        |                                 |                 |                             |



Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

| Cartera Interior                                    | Divisa | Valoración inicial  | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía |
|-----------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>                |        |                     |           |                     |                          |
| Acciones GLOBAL DOMINION                            | EUR    | 170 693,38          | -         | 182 322,40          | 11 629,02                |
| Acciones GRIFOLS                                    | EUR    | 41 585,28           | -         | 39 182,22           | (2 403,06)               |
| Acciones GESTAMP AUTOMOCION S.A.                    | EUR    | 119 182,80          | -         | 82 195,18           | (36 987,62)              |
| Acciones INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX)             | EUR    | 65 497,81           | -         | 58 251,48           | (7 246,33)               |
| Acciones MITTAL STEEL COMPANY,N.V.                  | EUR    | 75 512,11           | -         | 94 343,36           | 18 831,25                |
| Acciones SOL MELIA                                  | EUR    | 112 822,64          | -         | 53 705,08           | (59 117,56)              |
| Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA,S.A.               | EUR    | 95 899,45           | -         | 95 147,80           | (751,65)                 |
| Acciones EMPRESA NACIONAL DE CELU                   | EUR    | 153 136,65          | -         | 142 063,78          | (11 072,87)              |
| Acciones BANCO SANTANDER                            | EUR    | 188 452,78          | -         | 105 040,21          | (83 412,57)              |
| Derechos REPSOL                                     | EUR    | 1 623,80            | -         | 1 981,74            | 357,94                   |
| Acciones REPSOL                                     | EUR    | 100 754,36          | -         | 58 245,00           | (42 509,36)              |
| Acciones TELEFONICA                                 | EUR    | 235 033,49          | -         | 70 682,59           | (164 350,90)             |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>        |        | <b>1 360 194,55</b> | -         | <b>983 160,84</b>   | <b>(377 033,71)</b>      |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |        |                     |           |                     |                          |
| Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND FI           | EUR    | 340 348,22          | -         | 386 913,13          | 46 564,91                |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>340 348,22</b>   | -         | <b>386 913,13</b>   | <b>46 564,91</b>         |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                       |        | <b>1 700 542,77</b> | -         | <b>1 370 073,97</b> | <b>(330 468,80)</b>      |

Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                       | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|----------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>   |        |                    |           |                 |                          |
| Acciones ALLIANZ AG                    | EUR    | 177 113,30         | -         | 212 742,00      | 35 628,70                |
| Acciones NOKIA OYJ-A SHS               | EUR    | 145 488,62         | -         | 108 343,98      | (37 144,64)              |
| Acciones AMUNDI LUXEMBOURG SA          | EUR    | 87 411,97          | -         | 94 388,40       | 6 976,43                 |
| Acciones SANOFI-SYNTHELABO SA          | EUR    | 160 788,40         | -         | 170 385,50      | 9 597,10                 |
| Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC         | EUR    | 104 066,97         | -         | 52 712,70       | (51 354,27)              |
| Acciones KONINKLIJKE KPN NV            | EUR    | 166 148,61         | -         | 148 600,74      | (17 547,87)              |
| Acciones INT. NEDERL GROEP             | EUR    | 114 204,65         | -         | 78 778,71       | (35 425,94)              |
| Acciones GROUPE DANONE                 | EUR    | 174 173,97         | -         | 143 700,48      | (30 473,49)              |
| Acciones ENGIE (GDF SUEZ)              | EUR    | 145 523,20         | -         | 132 474,12      | (13 049,08)              |
| Acciones TOTAL SA-B                    | EUR    | 145 550,28         | -         | 102 087,60      | (43 462,68)              |
| Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN     | EUR    | 106 413,86         | -         | 109 087,50      | 2 673,64                 |
| Acciones PORTUCEL - EMPRESA PRODUCTORA | EUR    | 52 145,15          | -         | 39 316,02       | (12 829,13)              |
| Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT          | EUR    | 57 097,54          | -         | 58 049,01       | 951,47                   |
| Acciones STMICROELECTRONICS NV         | EUR    | 51 633,53          | -         | 90 991,40       | 39 357,87                |
| Acciones ATOS ORIGIN                   | EUR    | 104 782,16         | -         | 108 879,68      | 4 097,52                 |
| Acciones SIEMENS                       | EUR    | 18 813,27          | -         | 26 610,00       | 7 796,73                 |
| Acciones SIEMENS                       | EUR    | 161 928,44         | -         | 208 480,48      | 46 552,04                |
| Acciones BNP PARIBAS                   | EUR    | 69 744,28          | -         | 87 891,10       | 18 146,82                |
| Acciones ENI SPA                       | EUR    | 123 279,99         | -         | 76 436,22       | (46 843,77)              |
| Acciones UMICORE SA                    | EUR    | 49 389,56          | -         | 55 006,00       | 5 616,44                 |
| Acciones NOS                           | EUR    | 85 203,77          | -         | 43 330,14       | (41 873,63)              |
| Acciones SOFTWARE AG                   | EUR    | 144 700,08         | -         | 114 722,94      | (29 977,14)              |
| Acciones DUERR AG                      | EUR    | 159 420,57         | -         | 126 485,80      | (32 934,77)              |
| Acciones PANDORA A/S                   | EUR    | 86 228,78          | -         | 78 848,00       | (7 380,78)               |
| Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG      | EUR    | 58 484,69          | -         | 90 874,05       | 32 389,36                |
| Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA      | EUR    | 77 561,57          | -         | 94 134,96       | 16 573,39                |
| Acciones DSM                           | EUR    | 90 038,35          | -         | 124 185,60      | 34 147,25                |
| Acciones SOCIETE GENERALE              | EUR    | 205 462,89         | -         | 79 799,14       | (125 663,75)             |
| Acciones PEUGEOT S.A.                  | EUR    | 152 395,81         | -         | 158 290,12      | 5 894,31                 |
| Acciones AXA                           | EUR    | 206 178,31         | -         | 170 183,66      | (35 994,65)              |
| Acciones PHILIPS ELECTRONICS NV        | EUR    | 113 053,19         | -         | 138 695,04      | 25 641,85                |
| Acciones SAP AG                        | EUR    | 78 369,19          | -         | 73 552,92       | (4 816,27)               |
| Acciones LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON | EUR    | 71 816,67          | -         | 139 475,70      | 67 659,03                |
| Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV       | EUR    | 188 182,79         | -         | 125 764,06      | (62 418,73)              |
| Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA         | EUR    | 96 198,32          | -         | 153 790,00      | 57 591,68                |



Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial  | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía |
|----------------------------------------------|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|
| Acciones LINDE AG                            | EUR    | 42 322,14           | -         | 58 149,00           | 15 826,86                |
| Acciones GEA GROUP AG                        | EUR    | 66 602,05           | -         | 68 573,76           | 1 971,71                 |
| Acciones UNILEVER PLC                        | EUR    | 152 095,83          | -         | 158 806,26          | 6 710,43                 |
| Acciones MICHELIN                            | EUR    | 139 591,72          | -         | 143 676,55          | 4 084,83                 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>4 429 604,47</b> | <b>-</b>  | <b>4 246 299,34</b> | <b>(183 305,13)</b>      |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |        | <b>4 429 604,47</b> | <b>-</b>  | <b>4 246 299,34</b> | <b>(183 305,13)</b>      |



Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

| Descripción                       | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del<br>contrato |
|-----------------------------------|--------|---------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Futuros vendidos                  |        |                                 |                 |                             |
| Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10 | EUR    | 1 627 415,00                    | 1 633 000,00    | 19/03/2021                  |
| TOTALES Futuros vendidos          |        | 1 627 415,00                    | 1 633 000,00    |                             |
| TOTALES                           |        |                                 |                 |                             |



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Informe de gestión del ejercicio 2021

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

##### *Resumen ejecutivo del ejercicio de materia macroeconómica y de mercados*

El ejercicio 2021 ha venido marcado por el avance de la carrera entre la pandemia y los programas de vacunación, la recuperación económica y la llegada de la inflación.

En lo referente a la pandemia, a pesar de que el rápido avance de los programas de vacunación ha evitado que las autoridades impongan restricciones como las tomadas en 2020, la llegada de las variantes Delta y Ómicron obligó a la toma de nuevas medidas de contención del virus a nivel mundial. Sin embargo, el mundo cotizado descontaba ya a principios del ejercicio el fin de la pandemia, quedando el impacto económico de las nuevas cepas completamente eclipsado por la fuerte revisión al alza de las estimaciones de beneficios empresariales. El tono positivo de los mercados era respaldado por publicaciones de resultados que superaban incluso las predicciones más optimistas de los analistas.

Dicha recuperación económica, ha venido acompañada por un histórico repunte de la inflación. Todo el ahorro retenido, fruto de la crisis del COVID-19, se tradujo en un shock de demanda de bienes, dando lugar a subidas de tipos de las materias primas y roturas de cadenas de suministro a nivel mundial. Así, mes a mes hemos ido viendo como las lecturas de precios de producción industrial y precios del consumo han ido subiendo hasta alcanzar niveles no vistos desde hace décadas. Sin embargo, los Bancos Centrales, responsables de hacer política monetaria a la luz de estos datos, han tardado en reconocer la inflación como un fenómeno estructural y durante gran parte del año han continuado inyectando liquidez al sistema. De hecho, las primeras voces discordantes no aparecen hasta el mes de noviembre, cuando Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal americana, reconoce la evidencia y comienza a hablar de retiradas de estímulos y posibles subidas de tipos. Dichas declaraciones generaron un importante repunte de volatilidad en los mercados financieros, que comienzan a descontar un cambio de política monetaria.

En consecuencia, el bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, protagonizaba una importante subida en TIR desde el 0,9% con el que cerraba 2020 hasta el 1,5% con el que cierra el año. Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 74 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 0,6%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un -0,7% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años.

Con todo, 2021 ha terminado por ser un año extraordinariamente alcista para las principales bolsas mundiales, sobre todo para Europa y EE.UU., algo más lastradas las del continente asiático, que cerraban el periodo con modestas subidas. Las rentabilidades de las principales bolsas globales terminan el periodo en positivo: Eurostoxx 50, +24,1%; el Stoxx 600, +24,9%, el S&P 500 cubierto a euros, +23,3% y el MSCI World cubierto a euros, +27,6%. No obstante, destacan la rotación sectorial, el comportamiento positivo de aquellos valores de corte más cíclico como los servicios financieros, el consumo, la energía o la automoción; en contraposición a la evolución en el año de sectores como las telecomunicaciones o el sector de viajes y ocio, aún impactados por la pandemia.

Finalmente, el dólar ha continuado apreciándose y el tipo de cambio ha cerrado el ejercicio en 1,14 EUR/USD, lejos del 1,22 EUR/USD con el que terminaba el año 2020.



## **Fon-Fineco I, Fondo de Inversión**

### **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

#### *Perspectivas económicas y de mercados*

Existen varios riesgos en el corto plazo como el fin de las políticas monetarias ultraexpansivas de los bancos centrales, la ralentización del crecimiento económico, la regulación China y el conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania.

En este contexto, consideramos que las primas de rentabilidad por riesgo que venían siendo bajas, han repuntado considerablemente debido al avance del conflicto geopolítico. La crisis entre Ucrania y Rusia ha desatado un incremento de volatilidad de forma indiscriminada en los mercados financieros. Nerviosismo que esperamos perdure hasta que haya mayor visibilidad sobre el impacto del conflicto y los mercados comiencen a discernir con claridad.

#### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



## Fon-Fineco I, Fondo de Inversión

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora certifica, para que así conste y surta los efectos oportunos, que en cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, las Cuentas anuales y el Informe de gestión de Fon-Fineco I, Fondo de Inversión correspondientes al ejercicio 2021 han sido formuladas por su Consejo de Administración en su reunión de 30 de marzo de 2022, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dichas Cuentas anuales e Informe de gestión están extendidos, en una copia original, de papel timbrado del territorio histórico de Bizkaia, impresos y numerados del N12655692C al N12655722C (ambos inclusive).

D. Bruno Alcibar Castellanos  
(Secretario no Consejero)

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado del territorio histórico de Bizkaia N12655078C.

D.ª Esther Arriola García  
(Presidente)

D. Eduardo Cifrian Castellón  
(Consejero)

D. Alejandro Babío Maruri  
(Consejero)